

证券代码: 300999

证券简称: 金龙鱼

编号: 202401

益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	54 家机构, 详见附件 1
时间	2024 年 3 月 25 日
地点	ZOOM 视频会议
上市公司接待人员姓名	董事长郭孔丰先生; 董事潘锡源先生; 董事、总裁穆彦魁先生; 董事、常务副总裁牛余新先生; 董事、财务总监陆玟妤女士; 董事会秘书洪美玲女士; 公司包装油事业部总监、市场部总监陈波先生; 证券事务代表田元智先生; 公司 IR 团队: 余嘉钰女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司董事兼财务总监陆玟妤女士介绍 2023 年度经营业绩情况</p> <p>2023 年, 公司实现营业收入 2,515 亿元, 同比下降 2.3%; 归属于上市公司股东的净利润 28.5 亿元, 同比下降 5.4%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 13.2 亿元, 同比减少 58.5%。</p> <p>其他信息具体请参见附件 2《2024 年 3 月 25 日调研活动附件之演示文稿》的介绍。</p> <p>二、主要 Q&A</p> <p>1. 2023 年消费趋势情况是怎么样的?</p> <p>答: 从我们的角度来看, 2023 年整体的消费回升与预期有差距。其中, 消费力不足对公司高端产品的销售产生一些影响。不过, 高端产品在今年春节档的销售表现良好。尽管目前市场需求还不太稳定, 但我们坚定认为消费升级的大趋势不会改变。</p> <p>2. 为什么面粉业务对公司厨房食品板块业绩有较大影响?</p>

答：2023 年小麦价格整体大幅下跌，由于国内没有合适的套保工具，国内外小麦价格联动性不高，也无法在境外进行套保，整体小麦加工行业的利润受到影响。

面粉作为公司重要的业务，我们有信心能做好它。从市场整体消费量来看，面粉排在水稻之后，食用油之前，具有广阔的市场空间。行业里许多竞争对手在小麦产区建造工厂，而我们在全国布局，在产区和销区都有面粉厂，可以更快速响应客户的需求和更好地服务市场，有很大的优势。同时，公司拥有民用粉、烘焙粉、工业粉、通用粉、挂面、鲜湿面等丰富的产品品类，配合我们的大米和食用油等，可以向市场提供各类粮油产品。我们认为 2023 年所面临的困难不会长期存在。

3. 如何看待预制菜政策对公司业务的影响？以及央厨进展如何？

答：预制菜只是公司央厨的产品之一。日本的预制菜应用广泛，市场并没有质疑产品本身的食物安全问题。我们对产品的安全和质量有严格的管控，配有先进的设备，实现产品生产的工业化、安全化、标准化。

央厨是我们重要的业务板块。前期我们在农产品加工方面之所以会取得成功，主要是因为我们整合一体化的业务模式，油米面等多种产品可以共享品牌、渠道、仓储、人员等，有很大的优势。而公司央厨的业务模式是进一步将农产品加工与下游食品生产结合，生产美味、安全、价格合理的产品。并且我们不仅自己生产，也为各类食品和餐饮企业服务，让他们可以更专注于自己的优势领域，而我们提供优质原材料，销售渠道，代加工，食品园区管理，冷热连配送等服务，帮助他们降低成本投入，同时又能快速在全国拓展业务。我们希望能与大型食品企业合作，其中部分企业已经拥有了自己的生产工厂，我们需要一定的时间来达成合作。由于近几年大环境影响，部分企业对产能扩建事宜持观望态度。有很多人理解我们央厨的模式，认为我们是为了生产预制菜、学生餐等类型的产品，这些是配合上下游产业产出的产品。如果我们想要在这一板块取得成功，需要向客户提供一些别人无法提供的服务。

4. 厨房食品收入与渠道结构变化情况？

答：公司厨房食品的收入中零售产品约占 40%，餐饮和食品工业约占 60%。公司收入略有下降主要是因为产品的价格随着部分原材料价格下跌有所回落。公司相对来说更看重销量和市场份额，这反映的是我们产品的用户量和使用量，是和直接挂钩的重要指标。无论是零售还是餐饮与食品工业渠道，公司拥有完善的高端、中端、推广型产品结构，可以满足各层次的需求，全国布局的供应链网络可以快速反应，在大环境较差的情况下，这些优势更加明显。

5. 公司对关键原材料，比如大豆，未来的价格走势的预期是怎样的？

答：近期大豆价格下降受到了南美大豆丰产，国际经济不景气导致全球豆粕和豆油销量不佳，玉米和小麦行情走低等因素的影响。北美大豆播种季即将开始，天气将对大豆种植面积和农作物长势等方面产生影响。虽然目前市场看空大豆，但我们对原料行情要谨慎判断。整体

来说大豆价格下跌对我们的豆粕等产品的销量有积极影响。

6. 公司为何没有对商誉和无形资产做减值？

答：公司商誉主要产生于公司早年的收购与合并，涉及小包装食用油和压榨两个业务资产组。我们在做商誉减值测试的时候，分别对这两个资产组未来的增长率、毛利率等方面做出预测，并且这个预测是相当保守的。同时，我们聘请了专业评估师及安永的评估团队，他们会评估的假设进行反复推敲，包括使用较高的折现率等。在这样的严谨参数之下，评估价值依然高于账面价值，不存在减值的迹象。

7. 公司如何更好地应对汇率波动的风险？

答：公司对于汇率风险的管理是比较保守的，我们会采取较高的套期保值比例来更好地对汇率风险敞口进行管理。我们预期，由于外汇波动而产生的汇兑损益是有限的。

8. 公司募投项目有相当一部分还在推进当中，这些项目是否还会按照既定的计划来做产能的建设？以及公司年报里面设计产能与实际产能这两个指标的定义与口径有怎样的差异？

答：公司募投项目有些已经建设完毕，有些还在建设中。我们在国内的策略与目标是有效地加工进口和国产原料，一站式供应各类农产品和食品等产品，包括米面油、调味品、日化产品等。因此，我们在全中国重要的原料产区大多都建有综合性的工厂。这些工厂可以共享很多仓储、能源、品牌、经销商等资源，也加快了我们的响应市场的速度，使得我们更有竞争优势。虽然去年经营受到一些压力，但是我们产品销量还是在稳定增长，这也得益于我们不断地投资建设综合性企业群。

设计产能是设备在常规情况下可以达到的最大产能。实际产能是实际的加工量。实际产能除以设计产能可以得到产能利用率。

9. 虽然 2023 年成本在下降，但是因为需求不佳，竞争也较为激烈，公司终端产品的市场竞争力如何？

答：随着我们新工厂建成以及新产品投放市场，叠加有效的营销与推广，我们产品的竞争力应该会越来越强。

10. 去年第三季度的压榨利润还不错，四季度因为养殖和一些需求端低迷有所下降。公司对于今年整体的压榨利润和目前的压榨利润是如何判断的？

答：由于现在才 3 月份，很难预测全年压榨利润。如果原料行情保持低位，且国内养殖业能够保持好转势头的话，今年压榨利润不会比去年差。

11. 2023 年整个大环境相对疲软了一些，但公司整体业绩具备韧性。2024 年公司将做哪些重点工作来推动盈利能力的改善？

答：我们要降低生产成本，做好原料采购，同时营销方面要做好各个板块的协同，使得销售方面成本下降的同时增强竞争力。我们在各方面都具备优势，并且每年都有进步。

12. 公司面粉的营收占比大概是什么样的水平？小麦价格波动对面粉的影响如何规避？

答：公司面粉占厨房食品营收接近 20%。

我们各类业务具有互相促进的作用。我们的特种油脂在国内的销

	<p>量是领先的，加上酵母、烘焙粉、面粉改良剂等其他产品，有助于提升我们的面粉业务。其次，我们也是国内饲料原料产品品种最全的供应商之一。小麦加工产成品中约 20%是麸皮，可以用做饲料原料。所以我们面粉的业务也会助力其他的业务。如果要算面粉的收益的话，还应当把面粉对其他产品线的赋能也考虑进来，这也能有效提升我们的盈利能力以及抗风险能力。</p> <p>13. 公告显示，公司增加中亚五国的业务覆盖，并开展相关的海外经营。请问中亚五国的市场空间大概是什么样的？里面的竞争格局大概是什么样的？在出海方面有什么样的中长期规划？</p> <p>答：中国行业竞争压力大，海外市场竞争压力相对较小。中亚五国人口接近 8000 万，但是农产品加工仍然比较落后。将中亚五国纳入公司的业务范围，一方面可以更多利用当地的原料，而且可以将中国与中亚的产品进行互通，许多中国的生产加工经验也可以分享给它们。中国企业走出去是趋势，与邻近的国家互通也更为方便。</p> <p>14. 目前公司的北美豆，南美豆在各自成本优势上是如何比较的？会不会南美豆相对来说会比较有生产成本的优势呢？</p> <p>答：大豆的品质取决于它的含油量与蛋白质的高低。同样价格下，巴西大豆性价比最高，第二是美国大豆，第三是阿根廷豆。不同产地的大豆价格会与当地大豆收割情况有关。目前，南美大豆的产量越来越大，已逐渐超过美国，所以中国进口的大豆将会越来越多地由南美供应。</p> <p>15. 刚上市的时候公司有很大比例毛油外售以及外采，目前毛油的外售和采购的体量如何？</p> <p>答：以前中国除了进口大豆，还有进口豆油，这几年因为国内的豆粕需求增长比豆油快，所以对进口豆油的需求很少。随着我们这几年压榨产能的增加，外采豆油未来会越来越来少。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及应披露重大信息
附件清单（如有）	请见附件 1《2024 年 3 月 25 日调研活动附件之与会清单》 请见附件 2《2024 年 3 月 25 日调研活动附件之演示文稿》
日期	2024-3-27

附件1《2024年3月25日调研活动附件之与会清单》

Ariose Capital	国元证券	前海禾丰正则	星展银行
BofA	海通国际	瑞信银行	兴业证券
Crisil Investment	瀚伦投资	瑞银集团	银河证券
Jefferies	颢科私募	润邦投资	元昊投资
Macquarie Capital	红思客资产	润晖投资	源达信息
Pinpoint	华宝基金	首创证券	招商证券
UOB Kay Hian	华福证券	丝路基金	浙江盐业
百域资本	华金证券	泰康资管	浙商证券
财通证券	华泰证券	天风证券	中金公司
梵海资本	华西证券	天治基金	中信建投
广发证券	华鑫证券	同犇投资	中信证券
国华兴益保险	汇丰前海	西部证券	中意资产
国盛证券	璟恒投资	禧弘私募	中银国际
国信证券	兰馨亚洲投资		

附件 2 《2024 年 3 月 25 日调研活动附件之演示文稿》



益海嘉里金龙鱼粮油食品股份有限公司 2023 年年报业绩交流会

二〇二四年三月



主要财务数据—利润（年度）



	2023.1-12	2022.1-12	增减幅度
营业收入（千元）注1	251,523,736	257,485,444	-2.32%
归属于上市公司股东的净利润（千元）	2,847,749	3,011,143	-5.43%
扣除非经常性损益后的 归属于上市公司股东的净利润（千元）	1,321,335	3,184,242	-58.50%
基本每股收益（元/股）	0.53	0.56	-5.36%
加权平均净资产收益率（ROE）	3.16%	3.43%	-0.27%

注1：收入略有减少，主要是因为产品单价下降影响超过销量增加带来的营收贡献。随着国内经济逐步恢复，公司厨房食品、饲料原料和油脂科技产品的销量较去年增长较好，但是主要产品的价格随着大豆、大豆油及棕榈油等主要原材料价格下跌有所回落。

分产品的收入及毛利



	2023.1-12			2022.1-12			增减幅度	
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利率
厨房食品（千元）	147,646,923	9,467,674	6.41%	157,131,949	10,493,297	6.68%	-6.04%	-0.27%
饲料原料及油脂科技（千元）	102,245,963	2,237,975	2.19%	98,606,425	3,754,272	3.81%	3.69%	-1.62%
其他（千元）	1,630,850	451,898	27.71%	1,747,070	370,357	21.20%	-6.65%	6.51%
合计（千元）	251,523,736	12,157,547	4.83%	257,485,444	14,617,926	5.68%	-2.32%	-0.85%

厨房食品：

- 占总收入约60%，2023年收入同比减少约6.0%，其中：销量增加8.2%。
- 公司餐饮和食品工业渠道产品的销量随着市场逐步恢复有较大幅度增长，厨房食品的销量较去年同期上涨。但是其中的面粉业务毛利率同比下降。上半年小麦、面粉及副产品的价格整体下行，公司消耗前期的高价小麦库存导致毛利率下滑。第三季度，公司小麦的库存成本已恢复到正常水平，但是四季度，由于市场需求不兼及竞争激烈，面粉业务毛利率同比下降。
- 原材料成本的下降带动零售渠道产品的毛利率同比有所增长。

饲料原料及油脂科技：

- 占总收入约40%，2023年收入同比增加约3.7%，其中：销量增加13.8%。
- 利润同比增幅较大，主要是饲料原料业务利润同比大幅增长，下半年特别是三季度国内大豆供给偏紧，豆粕等产品的价格有所回升，压榨利润同比上涨较多。

3

非经常性损益项目



	2023.1-12 (千元)	2022.1-12 (千元)
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-42,297	143,318
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	372,823	323,616
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	765
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益 ^{注1}	1,517,562	-366,692
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,636	422
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	359	6,531
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	53,393	57,717
其他符合非经常性损益定义的损益项目 ^{注2}	8,278	2,458
小计	1,911,754	168,135
减：所得税影响额	353,401	312,936
少数股东权益影响额	31,939	28,298
扣除少数股东损益和所得税影响后的非经常性损益金额	1,526,414	-173,099
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,321,335	3,184,242

注1： 这些损失主要产生于本公司正常经营活动中用来管理其商品价格和外汇风险的衍生工具，因未完全满足套期会计的要求，因此在会计角度属于非经常性损益。

注2： 主要是处置子公司取得的损益及关联方拆出资金取得的损益。

4

主要财务数据—主要资产负债表项目



	2023.12.31	2022.12.31	增减幅度
总资产(千元)注1	238,499,990	227,943,209	4.63%
归属于上市公司股东的所有者权益(千元)	91,495,717	88,707,081	3.14%
股本(千股)	5,421,592	5,421,592	-
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	16.88	16.36	3.18%

注1: 总资产规模的增长,主要是来自公司利润累积形成的自有资金和外部融资的增加;固定资产、在建工程和无形资产等项目也有所增长。

5

现金流量表



	2023.1-12 (千元)	2022.1-12 (千元)	增减幅度
经营活动现金流入小计	272,642,909	279,255,859	-2.4%
经营活动现金流出小计	257,721,974	278,530,674	-7.5%
经营活动产生的现金流量净额	14,920,935	725,185	1957.5%
投资活动现金流入小计	49,884,623	54,907,698	-9.1%
投资活动现金流出小计	67,565,210	66,861,159	1.1%
投资活动产生的现金流量净额	-17,680,587	-11,953,461	-47.9%
筹资活动现金流入小计	161,003,518	152,235,075	5.8%
筹资活动现金流出小计	147,727,532	139,010,045	6.3%
筹资活动产生的现金流量净额	13,275,986	13,225,030	0.4%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	78,981	287,109	-72.5%
现金及现金等价物净增加额	10,595,315	2,283,863	363.9%

注: 经营活动产生的现金流量净额同比上升,主要是采购节奏及支付节奏变化的影响。
投资活动产生的现金流量净额同比下降,主要是因为经营性现金净流入后,现金管理支出增加。

6

关键指标



	2023.12.31	2022.12.31	增减
流动比率	1.15	1.17	-0.02
速动比率	0.78	0.71	0.07
资产负债率	59.8%	59.1%	0.7%

	2023.1-12	2022.1-12	增减
应收账款及票据周转天数(天)	17.7	15.2	2.5
存货及预付账款周转天数(天)	82.3	81.6	0.7
应付账款及票据周转天数(天)	16.7	12.0	4.7

注： 应收账款及票据周转天数：2023年公司更多的使用票据结算，因此周转天数有所上升。
 应付账款及票据周转天数：2023年公司综合考虑市场融资环境和利率水平，对采购更多地采用票据支付，应付票据余额上升，因此周转天数有所上升。



感谢聆听!

二〇二四年三月

